

*me*

INTERIM  
REPORT TO  
SHAREHOLDERS

FOR SIX MONTHS  
ENDED MARCH 31ST, 1969

CANADA AND DOMINION SUGAR  
COMPANY LIMITED  
AND ITS SUBSIDIARIES

To the shareholders:

Net income for the first six months of the fiscal year amounted to \$2,168,564 or \$1.40 per share. Last year's earnings for the corresponding period were \$1,591,791 or \$1.03 per share. It will be noted that results for the 1968 six-month period did not include those of the Daymond group of companies, wholly owned subsidiaries which were acquired in this period. Their operations did not result in significant earnings in either of the periods being compared.

While sales revenues are showing a marked increase, it is almost all accounted for by the inclusion, in 1969, of the Daymond companies which continue to increase volume under highly competitive conditions.

A major factor in the earnings improvement arises from the sharp increase in investment income. A special dividend was received in the current period from an affiliated company, and this is not likely to recur in the last half of the year.

Our Montreal refinery ceased operations April 16, after three months of fruitless labour negotiations, two months of which involved participation by a Quebec government conciliator.

Until agreement is reached, the Montreal refinery will remain closed. Toronto Redpath refinery continues to operate normally, and we are supplying our customers with their requirements from our regional warehouses.

Providing the shut-down of the Montreal refinery is not unduly extended, it is expected net income for the twelve month period will represent a satisfactory improvement over last year.

On behalf of the Board,

*Saxon Tate*

SAXON TATE  
Managing Director

*Redpath*



Montreal, Quebec, May 16, 1969

# CANADA AND DOMINION SUGAR COMPANY LIMITED

INTERIM STATEMENTS (UNAUDITED) FOR THE SIX MONTHS ENDED MARCH 31, 1969

	1969	1968
<b>CONSOLIDATED INCOME</b> (see note)		
Sales . . . . .	\$27,876,070	\$23,269,216
Investment income . . . . .	<u>1,145,468</u>	<u>704,667</u>
	29,021,538	23,973,883
Deduct		
Cost of sales, selling and administrative expenses . . . . .	25,499,009	21,235,070
Interest on long term debt . . . . .	<u>121,749</u>	<u>132,624</u>
	3,400,780	2,606,189
Add other income . . . . .	<u>73,784</u>	<u>36,602</u>
Income before taxes . . . . .	3,474,564	2,642,791
Taxes on income . . . . .	<u>1,306,000</u>	<u>1,051,000</u>
Net income for the period . . . . .	<u>\$ 2,168,564</u>	<u>\$ 1,591,791</u>
Per share . . . . .	<u>\$1.40</u>	<u>\$1.03</u>

## CONSOLIDATED SOURCE AND USE OF FUNDS (see note)

<b>Source of funds</b>		
Operations		
Net income for the period . . . . .	\$2,168,564	\$1,591,791
Depreciation . . . . .	733,607	776,752
Provision for deferred income taxes . . . . .	<u>(500,000)</u>	<u>—</u>
	2,402,171	2,368,543
Disposal of fixed assets . . . . .	<u>172,454</u>	<u>1,244</u>
	<u>\$2,574,625</u>	<u>\$2,369,787</u>
<b>Use of funds</b>		
Additions to land, buildings, plant and equipment . . . . .	\$ 900,622	\$ 653,642
Less financed by mortgage loan . . . . .	<u>—</u>	<u>485,531</u>
	900,622	168,111
Investment in subsidiary and affiliated companies . . . . .	<u>—</u>	<u>5,685,989</u>
Payment of dividends . . . . .	1,317,500	1,085,000
Retirement of debentures and mortgage loan . . . . .	103,159	52,092
Increase in other investments . . . . .	52,751	3,095
Increase (decrease) in working capital . . . . .	<u>200,593</u>	<u>(4,624,500)</u>
	<u>\$2,574,625</u>	<u>\$2,369,787</u>

NOTE: The 1968 comparative figures exclude the results of the Daymond Group of Companies.



**BILANS PROVISOIRES (NON VÉRIFIÉS) POUR LE SEMESTRE TERMINÉ LE 31 MARS, 1969**

REVENUS CONSOLIDÉS (voir note)

Coût des marchandises vendues, frais de vente, et d'administration . . . . .

Intérêts sur dette à long terme

Revenu avant impôts sur le revenu

## Impôts sur le revenu

Revenu net pour le semestre

### Par Action

## Source des fonds

## Operations

Revenu net pour le semestre

Amortissement. . . . .

Provision pour impôts sur le revenu reportés

## Disposition d'immobilisations

## Utilisation des fonds

Additions aux immeubles, aux usines et à l'équipement

Moins prêt hypothécaire

Investissements dans des compagnies subsidiaires et affiliées

Dividendes versés

### Rachat de déventures et prêt hypothécaire

## Augmentation dans d'autres investissements

## Augmentation (Réduction) du fonds de roulement

NOTE: Les bilans pour l'année 1968 excluent les résultats du Groupe des Compagnies Daymond.

6961

8961



Montréal, Québec, le 16 mai 1969

SAXON TATE  
Directeur général

Saxon Tate

Au nom du Conseil d'administration,

Bien que les revenus provenant des ventes soient en nette augmentation, le progrès est attribuable presque entièrement à l'inclusion, en 1969, du groupe Daymond dont le chiffre d'affaires continue d'augmenter malgré une très vive concurrence.

Un facteur important dans l'amélioration du revenu net a été l'augmentation sensible des rentrées provenant de placements. Nous avons touché, pendant la période passée en revue, un dividende d'une compagnie affiliée, situation qui n'est pas appelée à se reproduire au cours du deuxième semestre.

Notre raffinerie de Montréal a interrompu sa production, le 16 avril, après trois mois de négociations syndicales instructives, dont deux mois avec la participation d'un conciliateur du gouvernement du Québec.

Jusqu'à ce qu'une entente intervienne, l'usine de Montréal restera fermée. A Toronto, la raffinerie Redpath poursuit normalement ses opérations et nous approvisionnons nos clients à même les stocks de nos entrepôts régionaux.

Pourvu que l'arrêt de la raffinerie de Montréal ne se prolonge pas indûment, le revenu net pour les douze mois de l'exercice devrait marquer un progrès satisfaisant par rapport au chiffre de l'an dernier.

Aux actionnaires:

Au cours du premier semestre de l'exercice, le revenu net s'est élevé à \$2,168,564, soit \$1.40 par action, comparativement à \$1,591,791 et \$1.03, respectivement, pour la période correspondante de l'exercice précédent. On notera que les résultats du premier semestre 1968 ne tenaient pas compte de la contribution apportée par le groupe de compagnies Daymond, filiales en propriété exclusive acquises au cours de cette période. Les opérations de ce groupe n'ont pas modifié sensiblement l'état des revenus nets au cours des deux périodes envisagées ici.

RAPPORT  
PROVISoire AUX  
ACTIONNAIRES  
POUR LE TRIMESTRE TERMINÉ  
LE 31 MARS 1969

CANADA AND  
DOMINION SUGAR  
COMPANY LIMITED

CANADA AND DOMINION SUGAR  
COMPANY LIMITED  
ET SES FILIALES